

**PENGARUH SUKU BUNGA ACUAN, INFLASI, DAN KURS
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2018-2020**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen
Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

AJENG FEBIANA PANGASTUTI

B 100 170 147

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2021**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102

Ph.: (0271) 717417 Eks.461 Surakarta

Website: <http://www.ums.ac.id> Email: Ums@ums.ac.id

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini pembimbing skripsi tugas akhir.

Nama : Imron Rosyadi, S.E., M.Si.

Telah membaca dan mencermati skripsi dengan judul:

**PENGARUH SUKU BUNGA ACUAN, INFLASI, DAN KURS
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2018-2020**

Oleh:

AJENG FEBIANA PANGASTUTI

B 100170147

Penanda tangan ini berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 7 Juni 2021

Pembimbing

Imron Rosyadi, S.E., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH SUKU BUNGA ACUAN, INFLASI, DAN KURS
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2018-2020.**

Yang ditulis dan disusun oleh:

AJENG FEBIANA PANGASTUTI
B100170147

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, 7 Juni 2021

Pembimbing Utama



(Imron Rosyadi, SE., M.Si)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Syamsudin, M.M)

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA FAKULTAS
EKONOMI DAN BISNIS**



Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417
Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini

Nama : **AJENG FEBIANA PANGASTUTI**
NIM : **B 100 170 147**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH SUKU BUNGA ACUAN,
INFLASI, DAN KURS TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA(BEI)
TAHUN 2018-2020**

Merupakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 7 Juni 2021
Yang membuat pernyataan,



(AJENG FEBIANA P)

MOTTO

اللَّهُ سَبِيلٌ فِي فَهُوَ الْعِلْمُ طَلَبِ فِي جَ حَرَّ مَنْ

‘‘Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah ‘’

(HR.Turmudzi)

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai kesanggupannya

(Qs Al Baqarah 286)

Man Jadda Wajada

(Barang siapa bersungguh- sungguh pasti berhasil)

Jadikan lukamu sebagai bekal untuk tumbuh

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbil'alamin, Atas rasa syukur dan nikmat yang telah Allah SWT berikan kepada saya, dengan bangga karya ini kupersembahkan kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan sehingga Skripsi ini selesai. Mereka adalah:

1. Kedua Orangtua tercinta, Bapak Giyanto dan Ibu Giyanti.
Terimakasih telah menjadi orang yang terhebat didalam hidupku yang telah memberikan semuanya, doa, kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku. Semoga Allah selalu melimpahkan kenikmatan dan keberkahan yang tiada henti kepada Bapak dan Ibu.
2. Kakakku Agus Winanto. Terimakasih telah memberikan dukungan dan semangat baik suka maupun duka sehingga skripsi ini bisa selesai.
3. Temanku seperjuangan. Terimakasih sudah kompak dan saling mambantu. Sehingga skripsi bisa lancar sampai selesai.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji: (1) Pengaruh Suku Bunga Acuan Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, (2) Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, (3) Pengaruh Kurs Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa data bulanan selama periode 2018-2020 dan sumber data dari www.finance.yahoo.com dan www.bi.go.id. Pengambilan sampel menggunakan teknik sampel jenuh yaitu diperoleh sebanyak 36 sampel. Analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda menggunakan SPSS 21.0. Metode analisis yang digunakan untuk penelitian ini yaitu: uji regresi linear berganda, uji asumsi klasik, uji ketepatan model penduga (*goodness of fit*), dan pengujian hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga acuan berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, dan kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan.

Kata Kunci: suku bunga acuan, inflasi, kurs, dan indeks harga saham gabungan

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine: (1) The Effect of Reference Interest Rates on the Composite Stock Price Index, (2) The Effect of Inflation on the Composite Stock Price Index, (3) The Effect of Exchange Rates on the Composite Stock Price Index. The type of data used in this study is secondary data in the form of monthly data during the 2018-2020 period and data sources from www.finance.yahoo.com and www.bi.go.id. Taking sampel using saturated sample technique was obtained as many as 36 samples. The data analysis used is multiple linear regression analysis using SPSS 21.0. The analytical methods used for this research are: multiple linear regression test, classical assumption test, goodness of fit test, and hypothesis testing. The results of this study indicate that the reference interest rate has a positive and significant effect on the composite stock price index, inflation has a positive and significant effect on the composite stock price index, and the exchange rate has a negative and significant effect on the composite stock price index.

Keywords: reference interest rate, inflation, exchange rate, and composite stock price index

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum wr.wb

Alhamdulillah segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan berkah, rahmat, hidayah serta innayah-Nya kepada Penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Suku Bunga Acuan, Inflasi, dan Kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2020” dengan baik dan tepat waktu.

Tidak lupa shalawat serta salam kita curahkan kepada junjungan besar Nabi Muhammad SAW yang kita nantikan syafaat-Nya kelak dan telah menunjukkan kepada kita semua jalan yang lurus berupa ajaran agama Islam yang sempurna dan menjadi anugerah terbesar seluruh alam semesta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Sofyan Arif, M.Si. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan Segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M . Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Imronudin, S.E., M.Si., Ph.D. Selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Imron Rosyadi, S.E., M.Si. Selaku pembimbing yang dengan sabar membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Farid Wajdi, SE, MM, PhD. Selaku pembimbing akademis yang telah memberikan dorongan dan kemudahan dalam menyelesaikan perkuliahan penulis.
6. Bapak Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, M.Si. dan Bapak Drs. Sri Padmantyo, M.B.A selaku penguji yang telah memberikan pengarahan serta bimbingan dalam penulisan skripsi.
7. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta, khususnya Program Studi Manajemen yang telah membimbing dan memberikan ilmunya serta membantu dalam akademik dan administrasi mahasiswa.
8. Bapak, Ibu, Kakak dan Adikku tercinta serta segenap keluarga besar yang telah memberikan kasih sayang, cinta dan doa untuk keberhasilan penulis.
9. Teman-teman kelas D Manajemen angkatan 2017, terimakasih untuk kebersamaan dan canda tawa kalian selama menempuh perkuliahan.
10. Teruntuk Diriku sendiri, terimakasih atas usaha dan kerja keras dalam menyelesaikan penelitian ini dengan penuh semangat dan pantang menyerah.

11. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu namun memiliki arti penting dalam menyelesaikan penelitian ini. Tanpa bermaksud mengabaikan hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan baik dalam penulisan maupun penyajian. Untuk itu, segala saran dan kritik yang membangun akan sangat bermanfaat untuk penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan bagi penulis di masa depan, Aamiin.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Surakarta, 7 Juni 2021

Ajeng Febiana P

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori.....	10

	B. Penelitian Terdahulu dan Hipotesis	17
BAB III	METODE PENELITIAN.....	20
	A. Kerangka Pemikiran.....	20
	B. Jenis Penelitian.....	21
	C. Populasi dan Sampel	21
	D. Data dan Sumber Data	22
	E. Metode Pengumpulan Data	23
	F. Definisi Operasional Variabel.....	23
	G. Metode Analisis Data.....	26
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
	A. Deskripsi Data.....	31
	B. Statistik Deskriptif	31
	C. Hasil Penelitian	33
	D. Pembahasan.....	41
BAB V	PENUTUP.....	45
	A. Kesimpulan	45
	B. Keterbatasan Penelitian.....	45
	C. Saran.....	46
	DAFTAR PUSTAKA	47
	LAMPIRAN.....	49

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Ringkasan Hasil Analisis Deskriptif	31
Tabel 4.2	Ringkasan Hasil Uji Normalitas.....	33
Tabel 4.3	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas	34
Tabel 4.4	Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	35
Tabel 4.5.	Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi <i>Runs Test</i>	36
Tabel 4.6.	Ringkasan Hasil Analisis Regresi Berganda.....	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran	20
------------	--------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Data Suku Bunga Acuan, Inflasi, Kurs, dan IHSG	50
Lampiran 2.	Analisis Deskriptif.....	51
Lampiran 3.	Uji Normalitas dengan Metode <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	52
Lampiran 4.	Uji Multikolinearitas dengan Metode <i>Colinearity Statistic</i>	53
Lampiran 5.	Uji Heteroskedastisitas dengan Metode <i>Glejser</i>	54
Lampiran 6.	Uji Autokorelasi dengan Metode Runs Test	55
Lampiran 7.	Uji Ketepatan Model Penduga (Goodness Of Fit)	56